

국제원자재 가격 동향과 대응방향

신 현 수

민 성 환

(연구위원·동향분석실) · (전문연구원·동향분석실)

ktshs@kiet.re.kr

shmin@kiet.re.kr

〈요 약〉

세계경기 회복과 맞물려 급등세를 이어나온 국제원자재 가격이 대체로 안정세를 되찾아가는 모습이지만, 고유가 지속 등으로 원자재 시장을 둘러싼 불확실성은 여전히 사라지지 않고 있다. 2003년 산업재와 에너지 등 일부 품목에 한정된 원자재 가격의 상승세는 2004년 들어 농산품으로 확산되는 모습을 보여주고 있다.

국제원자재 가격의 상승세는 무엇보다도 2003년 하반기 이후 세계경기 회복과 더불어 원자재 수요가 점차적으로 늘고 있었다는 사실을 반영한다. 또, 중국경제가 고속 성장을 지속하면서 원자재 수요가 크게 늘어난 점도 원자재 가격의 상승 요인으로 작용했다.

경기 부양을 위해 미국 등 대다수 국가들이 저금리 기조를 유지한 것과 달러화 가치의 약세가 지속된 점도 원자재와 같은 실물자산에 대한 수요를 증가시켰고, 중동 정세의 불확실성과 향후 수급 여건에 대한 불안 심리는 OPEC의 감산 조치와 더불어 고유가를 초래했다.

향후 국제원자재 가격은 세계경제의 성장 속도와 원자재 수급 여건의 변화에 따라 그 향방이 결정될 것이다. 세계경제의 회복세가 진행 중이라는 점에서 원자재 가격이 언제쯤 본격적인 하락세로 돌아설지 예단하기는 어렵지만, 국제 유가는 중동 정세의 불확실성만 어느 정도 완화된다면 하락세를 보일 가능성이 충분한 것으로 판단된다.

원자재 가격의 변동성이 커짐에 따라 원자재 가격 조기 경보 시스템 구축 등 원자재 수급 문제에 대한 종합 분석적인 대응체계를 마련해야 할 것이다. 또 안정적인 원자재 확보를 위해 해외 주요 원자재 수출 기업들과의 M&A 등을 적극 추진하며, 지난 3월에 발표된 원자재 수급 안정화 대책을 차질 없이 추진해 나가면서 정책상의 효율성과 유연성을 동시에 제고시키는 노력도 이루어져야 할 것이다. 이외에도 거시경제에 대한 영향의 최소화, 에너지 절약 산업구조로의 전환, 원자재 가격 급변에 따른 대응능력 강화 등도 추진되어야 할 것이다.

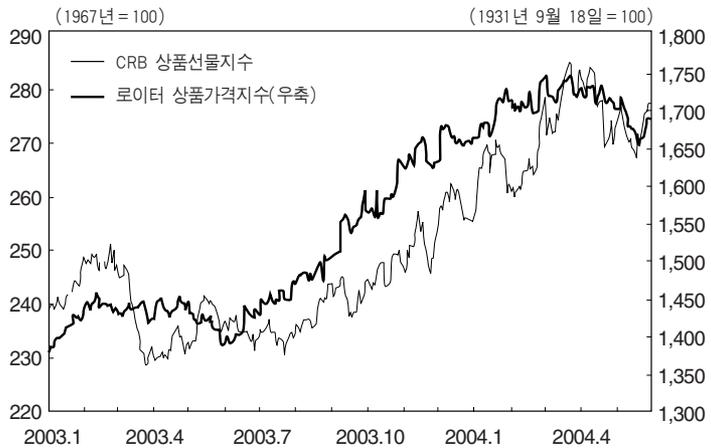
1. 최근 국제원자재 시장 동향

2003년 하반기 이후 세계경기 회복과 맞물려 급등세를 이어온 국제원자재 가격이 대체로 안정세를 되찾아가는 모습이지만, 고유가 지속 등으로 원자재 시장을 둘러싼 불확실성은 여전히 사라지지 않고 있다. 국제원자재 가격 시세를 가장 포괄적으로 반영하는 CRB 상품선물지수는 지난 2003년 중 전년 대비 14% 상승한 데 이어 2004년 들어서도 지난 5월까지 전년 대비 13%나 추가 상승했다. 국제무역에 중요한 원료상품(에너지는 제외)을 구성항목으로 산출되는 로이터 상품가격지수도 2003년 중에 전년 대비 18%나 상승했고, 2004년 5월 현재까지 전년 대비 14% 추가 상승한 것으로 나타나고 있다.

품목별 상승률 기준으로 보면 2003년

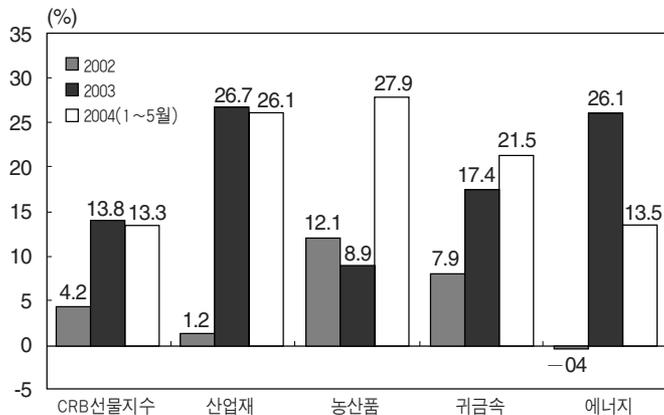
에는 산업재 가격의 상승률(26.7%)이 가장 높았고 에너지, 귀금속, 농산물 등의 순서였던 반면에, 2004년 들어서는 지난 1~5월 동안 농산물 가

〈그림 1〉 2003년 이후 국제원자재 가격 상승 추이



자료 : CRB(Commodity Research Bureau); Reuters.

〈그림 2〉 원자재 품목별 가격 상승률 추이



자료 : CRB(Commodity Research Bureau).

주 : 산업재-구리, 면화; 농산물-옥수수, 소맥, 대두; 귀금속-금, 백금, 은; 에너지-원유, 난방유, 천연가스.

격의 상승률(27.9%)이 가장 높았고 산업재, 귀금속, 에너지 등의 순서를 나타내고 있다. 2003년 원자재 가격의 상승세가 산업재와 에너지 주도로 이루어진 것이라면, 2004년에는 농산품 가격의 상승세가 두드러지게 나타나면서 가격 상승이 원자재 전반에 걸쳐 확산되는 모습을 보이고 있다.

보다 구체적으로 세부 품목별 가격 상승률을 살펴보면, 지난해 일부 품목을 제외한 상당수의 품목에서 기록한 두 자리대의 가격 상승률이 2004년 들어서는 지난 1~5월 동안 전 품목에 걸쳐서 나타나고 있다. 특히 원자

재 가격이 전반적으로 약세를 보인 지난 2001년과 2002년 중에 기록한 각 품목별 최저치와 비교해서 현재 어느 정도의 수준까지 상승했는가를 살펴보면 니켈과 대두, 나프타, 고철 등은 세 자리대의 높은 상승률을 기록한 것으로 나타나고 있다.

품목별 수급 추이로 보더라도 대다수 품목들이 2003년 중 수급 격차가 전년에 비해 줄어들거나 공급이 수요에 못 미친 것으로 나타났다. 비철금속의 경우 2003년 중 구리와 니켈의 생산량이 소비량에 미달함으로써 2003년 두 자리대의 높은 상승률을

〈표 1〉 원자재 세부 품목별 가격 상승률

단위 : %

		2003 (전년대비)	2004. 1~5월 (2003년 대비)	2004. 5월 현재 (2001.2 최저치 대비)
상품가격 지 수	CRB 상품선물지수	13.8	13.3	46.7
	로이터 상품가격지수	17.6	14.3	52.4
비철금속 (달러/톤)	구 리(LME)	13.2	51.3	89.2
	알루미늄(LME)	4.6	17.4	25.9
	니 켈(LME)	42.4	41.1	130.7
	아 연(LME)	5.8	27.0	36.5
농 산 품 (센트/부셸)	옥수수(CBOT)	2.9	26.0	56.8
	소 맥(CBOT)	3.5	15.4	47.9
	대 두(CBOT)	23.2	44.8	116.7
귀금속 (달러/온스)	금(LBMA)	17.3	10.7	47.3
원 유 (달러/배럴)	WTI	19.2	17.4	89.3
	Brent	14.6	16.1	76.7
	Dubai	12.5	15.3	64.6
기타 원자재 (달러/톤)	나프타(C&F)	20.6	23.3	127.1
	고 철(CIF)	38.9	60.0	122.1

자료 : CRB(Commodity Research Bureau); KOTIS; 재경부.

기록한 배경으로 작용했고, 알루미늄 해 줄어든 것으로 나타났다. 농산품과 아연도 초과 생산량이 전년에 비 가운데 옥수수과 소맥은 2001년 이후

〈표 2〉 원자재 세부 품목별 생산 및 소비 추이

			2001	2002	2003
비철금속 ¹⁾ (100만톤)	구 리	생 산	15.60	15.29	15.14
		소 비	14.87	15.06	15.54
		차 이	0.73	0.23	▲0.40
	알루미늄	생 산	19.30	20.30	21.00
		소 비	19.00	19.50	20.40
		차 이	0.32	0.76	0.65
	니 켈 (1,000톤)	생 산	995.7	1,061.8	1,044.2
		소 비	988.1	1,040.0	1,071.0
		차 이	7.6	21.8	▲26.8
	아 연	생 산	7.20	7.41	7.18
		소 비	6.98	7.08	7.11
		차 이	0.22	0.33	0.07
농산품 (100만톤)	옥수수	공 급	780.7	770.3	749.0
		소 비	609.3	622.3	626.8
		차 이	171.4	148.0	122.2
	소 맥	공 급	789.1	787.5	768.7
		소 비	584.8	585.1	601.7
		차 이	204.3	202.3	167.1
	대 두	공 급	202.9	215.6	215.6
		소 비	171.9	183.9	184.0
		차 이	31.0	31.7	31.6
원 유 (100만 배럴/일)	원 유	공 급	76.9	76.6	79.4
		소 비	76.8	77.0	78.6
		차 이	0.1	▲0.4	0.8
철 강 (100만톤)	조 강	공 급	850.24	902.24	964.43
		소 비	799.37	917.51	976.23
		차 이	50.87	▲15.27	▲11.80
석유화학 (100만톤)	에틸렌	공 급	108.0	112.6	115.3
		소 비	90.5	94.9	99.6
		차 이	17.5	17.7	15.7

자료 : Deutsche Bank; J.P.Morgan; USDA(US Dept. of Agriculture); IEA(International Energy Agency); IISI(International Iron & Steel Institute)

주 : 1) 2003년은 추정치; 2) ▲는 초과수요를 의미; 3) 철강 2003년 생산 및 소비는 추정치임.

공급량의 감소 추세가 이어진 반면에 소비량은 증가세가 유지되면서 초과생산량은 전년에 비해 줄어든 것으로 나타났고, 대두는 일정 수준을 유지하고 있으나, 그 수준에 있어서는 옥수수나 소맥과 비교해 매우 낮다.

원유 사정은 2002년에 공급 부족한 것으로 나타났을 뿐, 2003년에는 소비량이 공급량에 못 미치면서 공급수위에 있는 것으로 나타났다.

조강의 경우는 2001년에 공급 우위였으나, 2002년과 2003년 소비가 공급을 크게 앞지르면서 원자재 부족현상에 일조한 것으로 나타났으며, 2003년 설비투자 둔화에 따른 에틸렌수급의 격차 감소와 원유가 상승은 석유화학 기초 원료인 나프타 가격의 급등세를 초래했다.

2. 국제원자재 가격의 상승 원인

(1) 세계경기 회복세의 확산

국제원자재 가격의 상승세는 무엇

보다도 작년 하반기 이후 세계경기 회복과 함께 원자재 수요가 점차적으로 늘고 있었다는 사실을 반영하는 것이다. 2003년 중반까지만 해도 세계경제의 빠른 회복세에 대해 다소 회의적인 견해가 많았으나, 각국의 성장률 추이를 보면 경기 부진은 당초 예상보다 심각하지 않았고 오히려 견조한 성장세를 보여주고 있다. 세계 최대 경제국인 미국이 작년 하반기 들어 3~4%대의 견조한 성장세를 이어갔고, 2002년 마이너스 성장률에 머물렀던 일본도 연간 2%대의 높은 성장률을 기록했다. 2002~2003년 동안 0%대의 부진한 성장률을 기록했던 유로권마저, 2004년 1/4분기에는 1%대의 성장률을 회복했다.

과거 국제원자재 가격 변동률과 세계경제 성장률 추이를 보면 서로 같은 방향으로 움직이는 경향이 나타나면서 원자재 가격 변동이 세계경제 상황과 밀접한 관계에 있다는 사실을 반영하고 있다. 원자재 가격이 하락세를 보인 기간에는 세계경제 성장률이

〈표 3〉 주요 국가들의 경제성장률 추이

단위 : %, 전년 동기 대비

	2002					2003					2004
	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	연간	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4
OECD	1.7	0.7	1.5	2.3	2.4	2.2	2.0	1.7	2.2	2.8	-
미 국	2.2	1.2	1.8	3.0	2.8	3.1	2.1	2.4	3.6	4.3	5.0
일 본	-0.3	-3.3	-0.8	1.0	1.7	2.5	2.7	2.1	1.9	3.1	5.6
유 로	0.9	0.5	1.0	0.9	1.1	0.5	0.7	0.1	0.3	0.6	1.3

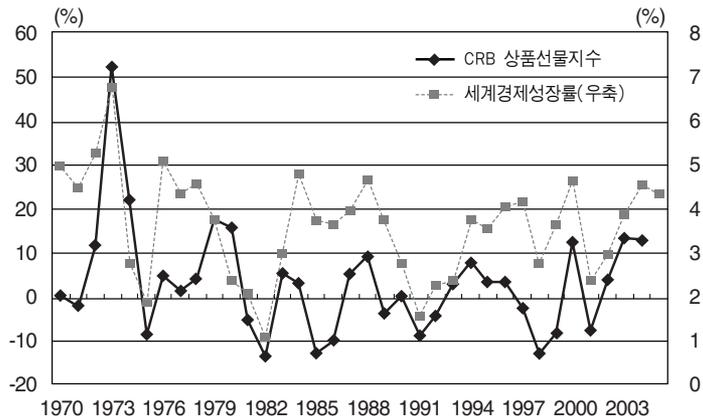
자료 : OECD; 미 상무부; 일본 내각부; Eurostat.

예년에 비해 대체로 낮아지는 모습을 보인 반면에, 원자재 가격이 크게 오른 기간에는 세계경제 성장률도 동반 상승하는 모습을 나타냈다.

(2) 중국의 원자재 수요 급증

중국경제가 고속 성장을 지속하면서 원자재 수요가 크게 늘어난 점도 세계경기 회복과 맞물려 원자재 가격의 상승 요인으로 작용했다. 2003년 중국경제는 1996년 이후 7년 만에 가장 높은 수준인 9.1%의 성장률을 기록하며 개도국 가운데서 가장 견고한 성장세를 보여주었다. 1990년대 초반 한때 10% 이상의 초고속 성장세를 구가한 바 있는 중국은 2001년 WTO 가입을 전후로 7~9%대 범위의 안정된 성장률을 유지

〈그림 3〉 국제원자재 가격 변동률과 세계경제 성장률 추이



자료 : CRB(Commodity Research Bureau); IMF(International Monetary Fund).

주 : 세계경제 성장률은 IMF가 발표한 실적치와 전망치 기준임.

하는 데 성공하며 신흥개도국으로서의 위상을 높여가고 있다.

중국의 전체 산업에서 50% 이상을 차지하는 광공업 생산은 2003년 중에 두 자리대의 높은 증가율을 기록했고, 국내 투자도 빠른 증가세를 이어가면서 이에 수반하는 원자재 수요도 크게 늘어난 것으로 보인다. 중국의 전체 경제에서 차지하는 비중이 서비스업(34%)보다 월등하게 높은 52%(2002

〈표 4〉 중국의 산업생산 증가율과 투자 증가율 추이

단위 : %

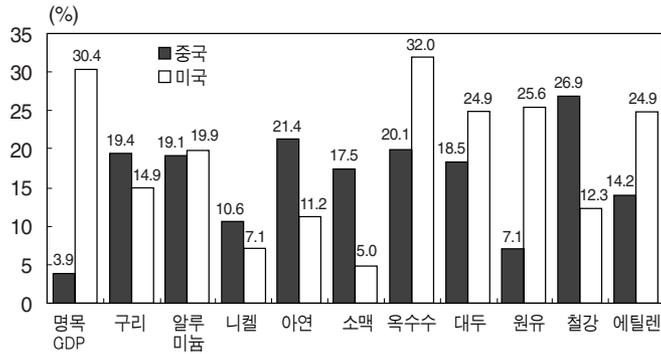
	1998	1999	2000	2001	2002	2003	
경제성장률	7.8	7.1	8.0	7.3	8.0	9.1	
산업별 성장률	농업	3.5	2.8	2.4	2.8	2.9	2.5
	광공업	8.9	8.1	9.4	8.4	9.8	12.5
	서비스	8.3	7.7	8.1	8.4	7.5	6.7
고정자산투자	-	5.1	10.3	12.1	17.4	28.4	

자료 : 중국 국가통계국.

년 기준)에 달하는 광공업 생산은 2000년을 전후로 8~9%의 증가율을 기록하다가 2003년에는 12.5%나 증가했다. 중국 GDP의 40%를 차지하는 고정투자도 10%대의 증가율을 유지하다가, 지난 2003년에는 28.4%나 증가하여 유례없는 호조를 반영하고 있다.

이처럼 중국이 경제 성장을 가속화 하면서 비철금속, 농산물, 원유 등 각 품목별 원자재 시장에서 차지하는 비중도 점차적으로 높아지고 있어 중국의 시장 지배력은 더욱 커지고 있는 상황이다. 지난 2003년 기준으로 중국이 전세계 GDP에서 차지하는 비중은 미국에 비해 매우 낮은 수준에 불과하지만, 각 품목별 소비에서 차지하는 비중을 보면 일부 품목에서는 오히려 미국을 앞서는 것으로 나타난다. 철강은 물론, 비철금속의 경우 구리와 니켈, 아연에서, 농산물 가운데서는 소맥의 소비 비중이 미국을 훨씬 앞서는 것으로 나타나고 있다. 에틸렌의 경우 미국의 비중이 중국보다 높은 것으로 나타났으나, 향후 중국 수요의 급증이 예상되어 이에 따른 나프타 수급은 더욱 타이트해질 전망이다.

〈그림 4〉 각 품목별 전세계 소비에서 중국이 차지하는 비중(2003)



자료 : 한국비철금속협회; USDA(US Dept. of Agriculture); IEA(International Energy Agency).

(3) 실물자산에 대한 투자 수요 증가

경기 부양을 위해 미국을 비롯한 대다수 국가들이 저금리 기조를 유지한 것과 주요 결제 통화인 달러화 가치의 약세가 지속된 점도 실물자산에 대한 수요를 증가시켜 원자재 가격의 상승 요인으로 작용했다.

미 연준이 2001~2003년 동안 모두 13차례에 걸쳐 금리인하를 단행한 결과, 연방기금금리는 사상 최저 수준인 1%에 머물러 있고, 일본은행도 제로금리 정책과 더불어 양적 통화확대 정책을 시행 중에 있다. 이러한 저금리 기조의 지속은 금융자산에 대한 투자 수익률이 낮다는 것을 의미하고, 실물자산에 대한 수익률을 상대적으로 높여주는 것이다.

여기에 달러화 가치의 약세가 심화되면서 낮아진 달러화 가치를 보상하고자 원자재 등 실물자산에 대한

<표 5> 2002년 이후 엔/달러 및 달러/유로 환율 추이

단위 : 기간 평균

	2002				2003				2004
	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4
엔/달러	132.4	126.9	119.3	122.5	118.9	118.6	117.4	108.8	107.2
달러/유로	0.877	0.919	0.984	1.000	1.073	1.136	1.126	1.192	1.25

자료 : FRB(Federal Reserve Board).

투자 수요가 급격하게 늘어난 영향도 원자재 가격의 상승에 일조한 것으로 판단된다. 2004년 1/4분기 현재 달러화 가치는 지난 2002년 1/4분기 대비 기준으로 엔화 대비 19%, 유로화 대비 29% 낮은 수준에 있다.

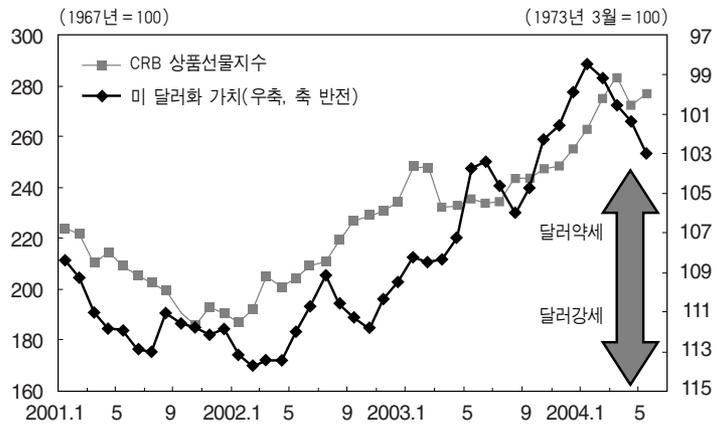
달러화 가치의 대용지표로서 미 연준

(Fed)이 발표하는 실질실효환율지수와 CRB 상품선물지수의 추이를 살펴 보더라도 달러화 가치의 약세가 지속된 기간 중에 원자재 가격이 상승세를 보인 사실을 알 수 있다. 2004년 5월 현재 기준으로 달러화의 실질 가치는 2002년 초 대비 9% 하락했고, 동 기간 중 원자재 가격은 48%나 상승했다.

(4) 중동 정세의 불확실성에 따른 고유가 지속

최근 세계경제의 최대 이슈로 부상

<그림 5> 달러화 가치의 약세와 원자재 가격의 상승 추이



자료 : CRB(Commodity Research Bureau) ; FRB(Federal Reserve Board).

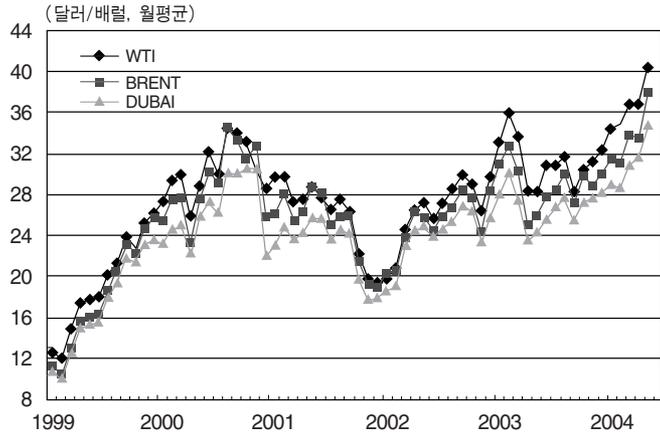
한 고유가는 중동 정세의 불확실성과 향후 수급 여건에 대한 불안 심리가 복합적으로 작용한 결과이다. 지난해 이라크 전쟁의 종결 직후 일시적으로 하락세를 보인 국제 유가는 중동 정세의 불확실성과 향후 수급 여건에 대한 불안 심리가 투기 수요로 이어지면서 상승세를 지속했다. 미 서부텍사스산 중질유(WTI), 브렌트유(Brent), 두바이유(Dubai) 등 모든 유종의 가격은 이미 사상 최고치를 돌파했고, 중동 정세의 불확실성이 상존하고 있는 가운데 배럴당 30달러대

중·후반의 강세를 유지하고 있다.

전세계 원유생산의 40% 가량을 담당하는 OPEC(석유수출국기구) 회원국들은 유가 급락을 억제하기 위해 지난해 9월 이후 2차례에 걸쳐 총 190만 배럴의 감산을 강행하고 유가 상승을 사실상 방치함으로써 지난 2000년 3월 유가 안정을 위해 도입한 '유가 밴드제'의 효력은 이미 상실되었다. '유가 밴드제'란 OPEC이 유가 안정을 위해 2000년 3월에 도입한 제도로서 OPEC 바스켓 유가 기준으로 배럴당 22~28달러의 범위를 20일 연속 이탈하는 경우 자동적으로 증산 혹은 감산을 하기로 하는 것이

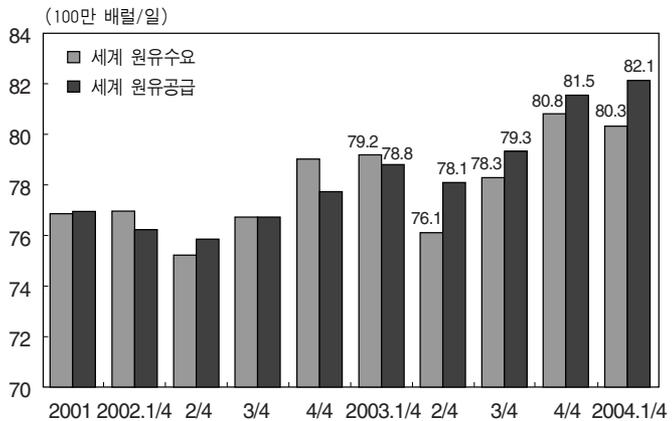
다. 그러나 OPEC 바스켓 유가는 2003년 11월 이후 목표 상한선인 28달러를 지속적으로 상회하고 있어 유가 밴드제에 따라 OPEC이 증산을 단행해야 하는데도, 오히려 감산을 결의함으로써 유가 밴드제의 취지에 역

〈그림 6〉 1999년 이후 국제 원유가 추이



자료 : Reuters.

〈그림 7〉 2002년 이후 세계 원유 수급 추이



자료 : IEA (International Energy Agency).

행하는 모습을 보여준 것이다.

세계 원유 수급 상황은 2004년 1/4분기 현재 공급이 우위에 있어 원유 수급 사정으로 본 현재의 가격 수준은 과대평가되어 있는 것으로 판단된다. 세계 원유 수급은 2002년 4/4분

기와 2003년 1/4분기에 수요가 공급을 일시 상회했으나, 2003년 2/4분기부터는 공급이 수요를 상회하고 있어 OPEC의 감산 조치에도 불구하고 원유 공급량은 늘고 있는 추세이다. 다만, 미국의 휘발유 재고가 성수기인 드라이빙 시즌(5월 말~9월 초)을 앞두고 지난 5년 동안의 가장 낮은 수준인 2억 배럴에 그치고 있어 하절기 휘발유 수급 불안에 대한 우려는 아직도 남아있다.

3. 향후 국제원자재 시장 전망

향후 국제원자재 가격은 세계경제의 성장 속도와 원자재 수급 여건의

변화 등에 따라 그 향방이 결정될 것으로 보인다. 세계경제의 회복세가 진행 중에 있다는 점에서 원자재 가격이 언제쯤 본격적인 하락세로 돌아설지 예단하기는 어렵지만, 주요 국가들이 긴축 정책을 이용해 경기 연착륙을 시도할 조짐을 보이고 있어 원자재 가격이 지난해 하반기 이후와 같은 급등세를 이어갈 가능성은 일단 낮은 것으로 판단된다. 원자재 가격이 지난 3월 최고 수준에서 하락세로 돌아선 배경에는 다른 아닌 중국의 긴축 기조 시사와 미국의 금리 인상 가능성이 결정적이었다. CRB 상품선물 지수는 5월 말 현재 3월 말 대비 5% 가량 하락한 수준에 있다.

〈표 6〉 주요 기관별 국제 원유가 전망

단위 : 달러/배럴

기관 (전망시기)	기준유종	2003	2004					2005
			1/4	2/4	3/4	4/4	평균	
EIU (5월)	Brent	28.83	32.03	32.15	28.14	26.78	29.78	22.76
EIA (5월)	WTI	31.12	35.25	37.40	36.83	36.08	36.39	34.52
	수입원유	27.74	31.44	33.99	33.58	32.83	32.97	31.26
CGES (4월)	Brent (I)	28.83	32.03	31.30	29.30	27.60	30.00	-
	Brent (II)			33.20	32.50	31.80		
CERA (4월)	Brent (I)	28.83	32.03	32.83	30.50	32.60	31.91	-
	Brent (II)			37.35	32.00	34.00		
	WTI (I)	31.12	35.25	35.50	32.00	33.00	33.29	-
	WTI (II)			40.00	38.00	37.00		

자료 : 한국석유공사; EIU: EIA.

주 : 1) I와 II는 각각 기준 시나리오와 고유가 시나리오를 의미함.

2) EIU(Economist Intelligence Unit); EIA(Energy Information Administration); CGES(Center for Global Energy Studies); CERA(Cambridge Energy Research Associates).

국제 유가는 중동 정세의 불확실성 그 향방을 예측하기가 매우 어려운
이 여전히 해소되지 않은 가운데서 상황이지만, 중동 정세만 어느 정도

〈표 7〉 원자재 세부 품목별 생산 및 소비 전망

			2003년	2004년	2005년
비철금속 ¹⁾ (100만톤)	구 리	생 산	15.14	15.77	16.85
		소 비	15.54	16.5	17.39
		차 이	▲0.40	▲0.72	▲0.53
	알루미늄	생 산	21	21.5	22.7
		소 비	20.4	21.6	22.7
		차 이	0.65	▲0.13	▲0.03
	니켈 (1,000톤)	생 산	1,044.20	1,106.70	1,143.40
		소 비	1,071.00	1,135.00	1,185.00
		차 이	▲26.8	▲28.3	▲41.6
	아 연	생 산	7.18	7.15	7.31
		소 비	7.11	7.42	7.7
		차 이	0.07	▲0.27	▲0.39
농산품 (100만톤)	옥수수	공 급	749	736.5	729.5
		소 비	626.8	649.5	662.7
		차 이	122.2	87	66.8
	소 맥	공 급	768.7	716.7	717.4
		소 비	601.7	587.9	594.2
		차 이	167.1	128.8	123.3
	대 두	공 급	215.6	232.7	-
		소 비	184	199.5	-
		차 이	31.7	33.2	-
원 유 (100만 배럴/일)	원 유	공 급	79.4	81.5	82.9
		소 비	78.6	81.1	83
		차 이	0.8	0.4	▲0.1
철 강 (100만톤)	조 강	공 급	964.43	1,030.90	-
		소 비	976.23	1,032.85	-
		차 이	▲11.80	▲2.05	-
석유화학 (100만톤)	에틸렌	공 급	115.3	117.9	-
		소 비	99.6	104.8	-
		차 이	15.7	13.1	-

자료 : Deutsche Bank : J.P.Morgan : USDA(US Dept. of Agriculture) : EIA(Energy Information Administration).

주 : 1) 2003년은 추정치 ; 2) ▲는 초과수요를 의미.

진정된다면 하락세로 돌아설 가능성은 충분한 것으로 보인다. 현재의 유가 강세가 실제 수급 상황을 반영하기보다는 심리적 요인에 따른 투기 수요에 의해 주도되고 있다는 점에서 중동 정세의 불확실성만 해소된다면 유가는 점진적인 하락세를 보일 것으로 예상된다.

품목별 원자재 수급 사정은 비철금속의 경우 세계경기 회복으로 대다수 품목에서 공급 부족이 이어질 것으로 예상되고, 농산품 가운데서는 옥수수와 소맥의 경우에 수급 격차의 감소 추세가 지속될 것으로 보인다. 전반적으로 세계경기의 회복세가 이어지면서 원자재, 특히 비철금속과 같은 산업재에 대한 수요는 꾸준하게 지속될 것으로 보여 공급 부족이 예상되는 품목은 지난해보다 더욱 늘어날 것으로 예상된다. 농산품은 공급량의 점진적인 감소 추세가 이어지면서 수급 격차도 대폭 줄어들 것으로 예상되며, 대두의 경우에는 수급 격차가 소폭 증가하나 그 규모는 여타 품목에 비해 매우 낮은 수준을 유지할 것이다.

4. 대응방향

(1) 원자재 가격 조기 경보 시스템의 구축

2004년 초 급격한 상승세를 보였던 주요 원자재 가격들은 최근 들어 다

소 안정 조짐을 보이고 있으나, 그 향방은 여전히 불투명해 보인다는 측면에서 시장 변화에 따른 정책상의 유연성 제고가 필요하다. 특히 중국이 고성장을 지속하면서 원자재 수요가 크게 늘어나 가격 상승을 주도했다는 점에서 앞으로 중국의 시장 지배력이 급격하게 약화되지 않는 한 원자재 가격의 급등 가능성은 언제든지 남아 있다는 사실에 유의해야 한다.

기존의 원자재 관련 가격지수가 지니고 있는 제반 문제점을 해소하기 위해서는 우리나라의 주요 수입 원자재 품목들의 국제 가격(현물가격 및 선물가격)으로 구성된 새로운 모니터링 가격 체계를 구축하는 방안을 고려해 볼 수 있다. 현재 이용 가능한 각종 원자재 관련 가격지수, 즉 CRB 상품선물지수나 로이터 상품가격지수 등은 지나치게 포괄적인 특성 혹은 사후적 가격 신호라는 특성 때문에 조기 경보 지표로서의 유용성이 부족하다.

따라서 '원자재 가격 조기 경보 시스템'을 새로 도입하여 원자재 가격의 급등 여부를 미리 분석·파악하고, 정부가 비축물량의 방출, 수요 관리, 할당관세의 적용 폭 확대 등 여러 조치들을 사전에 강구할 수 있도록 하는 등 원자재 수급문제에 대한 종합 분석적인 대응체제의 역할을 수행해야 할 것이다. 모니터링 가격 체계를 구축한 후에 전체 구성 품목들의 가

격 급변, 혹은 개별 핵심 원자재 가격의 급변이 있을 경우 이에 따른 경보를 즉각 알림으로써 정부 및 기업의 조기 대응을 유도할 수 있을 것이다. 나아가 이러한 모니터링 가격 체계가 구축되고 나면, 필요할 경우 정기적으로 우리 경제에 크게 영향을 미치는 원자재 가격 및 시장 정보를 확보할 수 있다는 이점도 확보할 수 있다.

지역별로는 우리나라 철강과 석유화학 제품 수출의 40% 이상을 차지하고 있는 중국의 경제동향 및 정책 변화에 대한 지속적인 모니터링이 필요할 것이다.

(2) 원자재의 안정적 확보에 주력

세계 각국이 원자재 수급상의 중요성을 인식하고 안정적인 원자재 확보에 총력을 기울이고 있는 만큼 해외 주요 원자재 수출 기업들과의 합병이나 제휴 등을 통해 안정적인 원자재 공급원을 마련해야 할 것이다. 중국은 원자재 가격이 급등세를 지속하던 지난 3월 초에 세계 최대의 호주 광산 업체인 BHP 빌리턴과 90억 달러 규모의 광산개발 계약을 체결하는 등 안정적인 원자재 공급원 확보에 나선 바 있다. 또 중국은 미국의 지배력이 상대적으로 약한 아프리카 공략을 통해 안정적인 원유 확보에도 주력하고 있으며, 인도와의 바터제(물물교환)를 도입하여 철광석과 석탄을 맞교환하

는 방안을 검토한 바 있다.

원자재의 안정적 확보를 위해서는 원자재 공급원의 다변화 및 안정적 공급원 확보방안을 마련할 필요가 있다. 자원확보를 위한 적극적인 해외투자를 장려하기 위해서 해외 자원개발 사업에 대한 자금지원 규모 확대 및 금리인하, 에너지 다소비 기업의 해외 자원개발 사업 참여를 유도하도록 해야 할 것이다. 또 원자재를 전량 수입에 의존하는 사업체의 경우 해외 원자재 공급원과의 장기계약 체결 기간을 다양화(예: 1~10년)하는 등 안정적 공급원을 확보하도록 지원할 필요가 있다. 그리고 경제적 이해관계가 밀접한 국가와의 자원외교 강화도 필요하다. 예컨대, 최근 중국은 원자재의 안정적 확보를 위해 브라질과 철광석 및 농산물 분야에 대한 50억 달러 투자 계획을 발표한 바 있다.

(3) 원자재 수급 안정화 대책의 추진

정부는 지난 3월 중에 원자재 수급 안정화 대책을 발표하고 시행 중에 있는바, 이를 차질 없이 추진해 나가는 동시에 업계 동향을 면밀히 주시하면서 정책상의 효율성을 극대화하도록 하는 노력을 병행해야 할 것이다. 대기업들은 이미 상당수의 품목들에 대해서 장기계약에 의하여 물량을 확보하고 있어 수급상의 문제도 크지 않을 것이지만, 중소기업의 경우에는

원자재 확보 및 가격 상승에 따른 직접적인 어려움을 받을 수 있다는 점에서 수급 안정화 대책이 절실하게 요구되는 상황이다. 다만, 가격 불안이 해소되는 시점에서 동 조치들의 해제를 검토하여 정책상의 유연성을 제고하는 노력도 이루어져야 할 것이다.

원자재 수입에 어려움을 겪고 있는 중소기업의 경영난 해소를 위해 대규모 기업이 수입을 적극 대행하거나 중소기업 공동구매를 위한 자금지원 규모를 일시적으로 확대, 신축적으로 운용하는 것도 검토할 필요가 있다.

(4) 거시경제에 대한 영향의 최소화

원자재 가격 상승으로 인한 물가인상 요인이 크지 않도록 하여 현재의 내수 침체 지속으로 인한 경기 부진이 심화되지 않도록 해야 할 것이다. 이를 위해 가격 급상승으로 국내 공급에 애로가 발생하거나 발생할 우려가 있는 품목에 대해서는 할당관세 제도를 활용하여 관세를 신속히 인하하는 등 신축적인 대응이 필요하다. 국제원자재 가격 상승에 맞추어 유통업체의 매점매석, 공급지연 등 예상되는 국내 유통질서의 문란에 대해서는 강력한 행정지도 및 수급불균형 해소를 위한 정부 비축물량 방출 등 다각적으로 대응해야 할 것이다. 정부의 억제책에도 불구하고 원자재 가격 상

승으로 인한 물가불안이 우려될 경우에는 공공요금의 인상 억제, 부동산 투기 억제책의 강화 등을 통해 추가적인 물가불안 요인이 발생하지 않도록 정책적인 노력을 경주해야 할 것이다.

(5) 에너지 절약 산업구조로의 전환

장기적으로는 IT산업 등 에너지 저소비형 산업구조로의 전환 및 에너지 이용의 합리화를 지속적으로 추진함으로써 해외 원자재 의존도를 낮추는 것이 필요하다.

에너지 절약형 산업구조의 정착을 위해 에너지 절약 시설투자 및 공정 개선에 대한 지속적인 지원(세액공제, 금융지원) 확대 및 에너지 효율 기준 강화에 나서 에너지 절약형 제품의 개발 보급을 확대하도록 해야 한다. 기술개발의 변화에 맞추어 에너지 효율등급 기준 및 최저 효율기준을 상향조정하여 업계의 기술개발을 유도하고, 수송부문의 에너지 절약을 위해 고연비 차량의 개발에 대한 인세티브 지원을 확대하는 방안 등을 강구해 볼 수 있을 것이다.

(6) 원자재 가격 급변에 따른 대응능력 강화

원자재 가격의 급변으로 인한 기업의 예상치 않은 손실을 회피하기 위

해서는 장기 공급계약 확대, 상품 선
물시장 등을 통한 가격변동에 따르는
위험 분산 등 대응책이 필요하다. 원
자재 가격 상승이 비용흡수를 통한
수익성 저하보다는 제품가격 상승을

통해 외부로 전가될 수 있도록 하기
위해서는 기술개발을 통한 제품의 고
부가가치화 등에 대한 지속적인 관심
이 필요해 보인다. 